

RAPPORT FÖR ANDRA KVARTALET

2018



God efterfrågan gav fortsatt
resultatförbättring

20 juli, 2018

SSAB

Rapport för andra kvartalet 2018

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 19 263 (17 115) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 2 582 (2 167) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1 630 (1 205) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,27 (0,86) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 325 (1 069) Mkr
- Nettoskuldskuldsättningsgraden uppgick till 20 (30) %

Nyckeltal

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Försäljning	19 263	17 115	17 388	36 652	32 854	66 059
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	2 582	2 167	1 836	4 418	3 794	7 591
Rörelseresultat	1 630	1 205	916	2 546	1 907	3 838
Resultat efter finansnetto	1 427	914	769	2 196	1 363	2 863
Resultat efter skatt	1 313	885	670	1 983	1 387	2 311
Resultat per aktie (kr)	1,27	0,86	0,65	1,92	1,34	2,23
Operativt kassaflöde	1 325	1 069	761	2 086	1 945	6 511
Nettoskuld	11 881	15 738	11 391	11 881	15 738	11 574
Nettoskuldskuldsättningsgrad (%)	20	30	21	20	30	22

(I rapporten avser belopp inom parentes motsvarande period föregående år.)

Koncernchefens kommentar

SSABs rörelseresultat för andra kvartalet 2018 steg med 425 Mkr jämfört med andra kvartalet ifjol och uppgick till 1 630 Mkr. Resultatet steg också jämfört med föregående kvartal, framförallt drivet av SSAB Americas. Kvartalet präglades av fortsatt god efterfrågan och en gynnsam prisbild på våra marknader. Vi ökade volymerna av höghållfasta stål både för SSAB Special Steels och Automotive inom SSAB Europe.

Efterfrågan för SSAB Special Steels är stark i alla segment och särskilt inom tunga transporter och gruvrelaterad utrustning. Leveranserna uppgick till 339 kton under andra kvartalet, vilket var en ökning med 12 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade med 161 Mkr till 522 Mkr.

Efterfrågan i Europa är stabil på en god nivå och SSAB Europas leveranser var 963 kton. Rörelseresultat för kvartalet uppgick till 907 Mkr. Transformatorbranden vid valsverket i Hämeenlinna påverkade resultatet negativt med cirka 50 Mkr.

Rörelseresultatet för SSAB Americas steg med 326 Mkr jämfört med andra kvartalet 2017, till 365 Mkr. Efterfrågan har förbättrats och marknadspriserna på grovplåt i Nordamerika har stigit kraftigt sedan november förra året. Detta påverkar dock SSAB Americas resultat med en viss eftersläpning på grund av kontraktspriser och ledtider. USA införde ståltullar för EU och en rad andra länder under andra kvartalet. Av koncernens leveransvolym i USA utgörs cirka 90 % av lokal produktion. För de volymer som SSAB Special Steels och SSAB Europe exporterar till USA från Europa samarbetar SSAB med kunderna för att erhålla produktbaserade undantag.

Vårt initiativ för fossilfritt stål, HYBRIT, fortsätter utvecklas enligt plan. Under andra kvartalet beslutade Energimyndigheten i Sverige att ge finansiellt stöd till HYBRIT om drygt en halv miljard kronor för att bygga en pilotanläggning. Byggnadsarbetet startade i juni och pilotanläggningen beräknas stå färdig 2020.

Trots en viss politisk turbulens kring handelshinder bedöms utsikterna vara goda för andra halvåret 2018. SSAB har en stark position på hemmamarknaderna och vi följer vår plan mot de strategiska tillväxtmålen för 2020. Förutsättningarna är därmed goda för fortsatt lönsam tillväxt och starka kassaflöden.

Utsikter

I Nordamerika bedöms efterfrågan på grovplåt vara fortsatt stark under det tredje kvartalet 2018. I Europa förväntas en viss säsongsmässig avmattning under det tredje kvartalet, dock med god underliggande efterfrågan. För höghållfasta stål bedöms den underliggande efterfrågan att vara fortsatt stark i det tredje kvartalet, om än med viss säsongsmässig avmattning.

För SSAB Americas väntas leveranserna under tredje kvartalet 2018 bli något högre än under föregående kvartal. Leveranserna för SSAB Europe förväntas bli lägre och för SSAB Special Steels väntas leveranserna bli något lägre än under andra kvartalet 2018, relaterat till det normala säsongsmönstret på de europeiska marknaderna.

De realiserade priserna under det tredje kvartalet bedöms bli högre för SSAB Americas och SSAB Special Steels, men relativt oförändrade för SSAB Europe.

Större underhållsstopp

Under det andra kvartalet 2018 har endast ett större planerat underhållsstopp i SSAB Europe genomförts. Tabellen nedan visar samtliga större planerade underhållsstopp under andra halvåret 2018 och kostnaden för genomförda underhållsstopp 2017 och första halvåret 2018. Siffrorna avser summan av den direkta underhållskostnaden och kostnaden för sämre kapacitetsutnyttjande (underabsorption), dock inkluderas inte utebliven marginal.

Större underhållsstopp

Mkr	2018 kv 1	2017 kv 1	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 3	2017 kv 3	2018 kv 4	2017 kv 4	2018 helår	2017 helår
SSAB Special Steels	-	-	-	-	-	230	230	-	230	230
SSAB Europe	-	20	40	50	220	125	130	195	390	390
SSAB Americas	-	160	-	230	-	-	280	-	280	390
Totalt	-	180	40	280	220	355	640	195	900	1 010

Marknaden

Enligt World Steel Association (WSA) uppgick den globala råstålsproduktionen under årets fem första månader till 729 (699) miljoner ton, en ökning med 4,3 % jämfört med samma period 2017. Stålproduktionen i Kina ökade med drygt 5 % under samma period jämfört med de fem första månaderna i fjol. I EU28 ökade produktionen med knappt 2 %, medan produktionen i Nordamerika ökade med drygt 3 % under årets fem första månader.

I Nordamerika var efterfrågan under det andra kvartalet fortsatt stark. Under andra kvartalet kom ytterligare klagoranden kring den så kallade Section 232-utredningen om 25 % importtullar i USA på stål, där det tidigare undantaget för EU-28 togs bort. Cirka 90 % av de volymer som SSAB säljer i USA produceras lokalt. Resterande volymer exporteras från Europa av SSAB Special Steels och SSAB Europe och det är ännu oklart i vilken omfattning som produktundantag från tullarna kan erhållas.

I Europa var efterfrågan under det andra kvartalet fortsatt god, och lagernivåerna hos distributörer i bedöms vara i balans.

I Nordamerika steg marknadspriserna på grovplåt något under det andra kvartalet efter den kraftiga ökningen under det första kvartalet. I Europa sjönk marknadspriserna på både tunnplåt och grovplåt något under kvartalet. I Kina steg marknadspriserna på både tunnplåt och grovplåt under andra kvartalet.

SSAB-koncernen - Första halvåret 2018

Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen för första halvåret uppgick till 36 652 (32 854) Mkr, en ökning med 3 798 Mkr eller 12 % jämfört med motsvarande period 2017.

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 2 546 (1 907) Mkr, en ökning med 639 Mkr jämfört med första halvåret 2017. Förbättringen var främst hänförlig till SSAB Americas och SSAB Special Steels, medan resultatet var lägre för SSAB Europe.

Försäljning och resultat per rörelsesegment

	Försäljning				Rörelseresultat		
	2018	2017			2018	2017	
Mkr	kv 1-2	kv 1-2	Förändring		kv 1-2	Kv1-2	Förändring
SSAB Special Steels	9 816	8 058	1 758		957	605	352
SSAB Europe	16 943	16 035	908		1 564	1 848	-284
SSAB Americas	7 403	6 157	1 246		494	-118	612
Tibnor	4 312	4 076	235		149	166	-17
Ruukki Construction	2 666	2 662	4		-3	34	-37
Övrigt	-	-	-		-134	-173	38
Avskrivning övervärden	-	-	-		-480	-456	-25
Koncernjusteringar	-4 487	-4 134	-353		-	-	-
Summa	36 652	32 854	3 798		2 546	1 907	639

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för första halvåret 2018 uppgick till 2 086 (1 945) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av rörelseresultatet men negativt främst av högre rörelsekapital till följd av den ökade försäljningen, samt högre underhållsinvesteringar.

Nettokassaflödet uppgick till 175 (1 186) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 163 (95) Mkr, samt av utdelning till aktieägarna på 1 030 (-) Mkr. Totala investeringar uppgick till 865 (552) Mkr. Nettoskulden ökade med 307 Mkr under första halvåret och uppgick per den 30 juni 2018 till 11 881 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 20 (30) %.

Den genomsnittliga löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 30 juni till 6,2 (5,2) år med en genomsnittlig räntebindningstid på 1,0 (0,8) år.

Likvida medel uppgick till 2 134 (3 687) Mkr och outnyttjade kreditlöften till 7 110 (7 807) Mkr, vilket sammantaget motsvarar 13 (19) % av rullande 12 månaders försäljning.

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och räntabilitet på eget kapital efter skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 7 % respektive 5 % medan de för helåret 2017 uppgick till 6 % respektive 4 %.

Eget kapital

Med ett resultat på 1 975 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 4 014 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 58 181 (52 642) Mkr, vilket motsvarade 56,50 (51,12) kronor per aktie.

SSAB-koncernen - Andra kvartalet 2018

Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen under andra kvartalet 2018 uppgick till 19 263 (17 115) Mkr, en ökning med 13 % jämfört med andra kvartalet 2017. Jämfört med första kvartalet 2018 ökade försäljningen med 11 %.

Rörelseresultatet under andra kvartalet 2018 uppgick till 1 630 (1 205) Mkr, en ökning med 425 Mkr jämfört med andra kvartalet 2017. Jämfört med första kvartalet 2018 ökade resultatet med 714 Mkr.

Försäljning och resultat per rörelsesegment

Mkr	Försäljning				Rörelseresultat		
	2018 kv2	2017 kv2	Förändring		2018 kv2	2017 kv2	Förändring
SSAB Special Steels	5 142	4 133	1 009		522	362	161
SSAB Europe	8 892	8 378	514		907	1 022	-115
SSAB Americas	4 040	3 138	903		365	39	326
Tibnor	2 253	2 057	196		83	67	15
Ruukki Construction	1 578	1 531	46		59	63	-4
Övrigt	-	-	-		-58	-101	42
Avskrivning övervärden	-	-	-		-248	-247	-1
Koncernjusteringar	-2 642	-2 122	-520		-	-	-
Summa	19 263	17 115	2 148		1 630	1 205	425

Analys av total förändring i försäljning och rörelseresultatet *)

Försäljning		Rörelseresultat	
	Förändring jmf med kv 2, 2017 %		Förändring jmf med kv 2, 2017 Mkr
Volymer	4	Pris och produktmix	1 250
Pris	5	Volymer	80
Produktmix	1	Rörliga kostnader	-850
Valutaeffekter	3	Fasta kostnader	-190
Övrig försäljning	-	Valutaeffekter	190
		Kapacitetsutnyttjande	-
		Övrigt	-55
Summa	13		425

*) Beräknad förändring, siffrorna i tabellen är avrundade.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det andra kvartalet uppgick till 1 310 (883) Mkr eller 1,27 (0,86) kronor per aktie. Skatten för andra kvartalet uppgick till -114 (-29) Mkr. För den senaste 12-månaders perioden uppgick skatten till cirka 21 procent av resultatet före skatt.

Råvaror

SSAB köper järnmalm från LKAB, Sverige och från Severstal, Ryssland. Avtalet med LKAB sträcker sig från 1 april 2018 till 31 mars 2019. Avtalet med Severstal löper från 1 oktober 2015 till den 30 september 2018. SSAB köper kokskol från Australien, USA, Kanada och Ryssland. Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning.

Förändring i SSABs genomsnittliga inköspriser, andra kvartalet 2018

%förändring	jmf med 2017 kv 2		jmf med 2018 kv 1	
	USD	Kronor	USD	Kronor
Järnmalm	3%	2%	-5%	2%
Kokskol	2%	0%	-6%	0%
Skrot	28%	26%	7%	14%

Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen för andra kvartalet 2018 var 3 % högre jämfört med andra kvartalet 2017 och 1 % högre jämfört med första kvartalet 2018.

Plåtproduktionen för andra kvartalet 2018 var 2 % högre, både jämfört med andra kvartalet ifjol och jämfört med första kvartalet 2018.

SSABs plåtleveranser under andra kvartalet 2018 uppgick till 1 811 (1 747) kton, en ökning med 4 % jämfört med andra kvartalet 2017. Leveranserna var i princip oförändrade jämfört med årets första kvartal.

Produktion och leveranser

	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Kton						
Råstålsproduktion	2 081	2 027	2 061	4 142	4 030	7 995
Plåtproduktion	1 941	1 903	1 909	3 850	3 784	7 397
Stålleveranser	1 811	1 747	1 808	3 619	3 492	6 908

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet 2018 uppgick till 1 325 (1 069) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av rörelseresultatet, men motverkades främst av högre rörelsekapital med högre kundfordringar till följd av den ökade försäljningen.

Nettokassaflödet uppgick till -136 (597) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utdelning till aktieägarna om 1 030 (-) Mkr. Totala investeringar uppgick till 507 (293) Mkr. Nettoskulden ökade med 490 Mkr under andra kvartalet och uppgick per den 30 juni 2018 till 11 881 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 20 (30) %.

Operativt kassaflöde och nettoskuld

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Rörelseresultat före avskrivningar	2 582	2 167	4 418	3 794	7 591
Förändring rörelsekapital	-805	-869	-1 604	-1 395	303
Underhållsinvesteringar	-417	-242	-702	-457	-1 366
Övrigt	-34	13	-26	3	-17
Operativt kassaflöde	1 325	1 069	2 086	1 945	6 511
Finansiella poster	-235	-344	-376	-566	-943
Skatter	-105	-73	-341	-94	-249
Rörelsens kassaflöde	986	652	1 370	1 285	5 319
Strategiska investeringar i anläggningar	-90	-40	-153	-84	-237
Förvärv rörelser och andelar	-	-11	-10	-11	-11
Avyttringar rörelser och andelar	-	-	-	-	1
Kassaflöde före utdelning	896	601	1 207	1 190	5 072
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 030	-	-1 030	-	-
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-2	-4	-2	-4	-4
Nettokassaflöde	-136	597	175	1 186	5 068
Nettoskuld vid periodens början	-11 391	-17 030	-11 574	-17 887	-17 887
Nettokassaflöde	-136	597	175	1 186	5 068
Omvärdering av skulder mot eget kapital 1)	-556	657	-711	903	1 286
Övrigt 2)	202	38	230	60	-41
Nettoskuld vid periodens slut	-11 881	-15 738	-11 881	-15 738	-11 574

1) Omvärderingar för säkring (hedge) av valutarisk i utlandsverksamhet.

2) I huvudsak bestående av kassaflödeseffekter på derivat och omvärderingar av övriga finansiella skulder i utländsk valuta.

Rörelsesegmenten – Andra kvartalet 2018

Informationen i tabellerna nedan redovisas exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärven av IPSCO och Rautaruukki. Ytterligare information om rörelsesegmenten finns på sidan 22.

SSAB Special Steels

Andra kvartalet i korthet

- Stark efterfrågan i alla segment – goda utsikter för tredje kvartalet
- Leveranserna steg med 12 % till 339 kton jämfört med andra kvartalet 2017
- Rörelseresultatet uppgick till 522 Mkr

Nyckeltal

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Försäljning	5 142	4 133	4 674	9 816	8 058	16 053
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	656	495	569	1 224	872	2 002
Rörelseresultat	522	362	434	957	605	1 465
Operativt kassaflöde	897	156	70	967	212	909
Antal anställda vid periodens slut	2 788	2 748	2 770	2 788	2 748	2 834

Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen ökade med 24 % jämfört med andra kvartalet 2017 och uppgick till 5 142 (4 133) Mkr. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 12 procentenheter, högre priser för 10 procentenheter, övrig försäljning (inkl. internförsäljning av stålämnen) för 1 procentenhet och positiva valutaeffekter för 1 procentenhet.

Jämfört med första kvartalet 2018 ökade försäljningen med 10 %. Högre priser svarade för en positiv effekt på 4 procentenheter, övrig försäljning för 3 procentenheter och positiva valutaeffekter för 5 procentenheter medan lägre volymer svarade för en negativ effekt på 2 procentenheter.

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 uppgick till 522 (362) Mkr, en ökning med 160 Mkr jämfört med andra kvartalet 2017. De främsta orsakerna till det förbättrade resultatet var högre priser och högre volymer, dock motverkades detta av högre rörliga kostnader, främst för råmaterial.

Jämfört med första kvartalet 2018 ökade resultatet med 88 Mkr. De främsta orsakerna till det högre resultatet var högre priser samt bättre kapacitetsutnyttjande (första kvartalet belastades av två veckors driftstopp i masugnen). Detta motverkades delvis av negativa valutaeffekter samt högre fasta kostnader.

Marknadsutveckling

Efterfrågan fortsatte att vara stark i samtliga segment på SSAB Special Steels huvudmarknader, bland annat Heavy Transport, Construction Machinery och Material Handling (vilket inkluderar gruvrelaterad utrustning).

Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen steg med 33 % jämfört med andra kvartalet 2017 och med 30 % jämfört med första kvartalet 2018. En produktionsstörning i Oxelösund under första kvartalet 2018 ledde till två veckors förlorad produktion.

Plåtproduktionen under andra kvartalet 2018 minskade med 6 % jämfört med andra kvartalet 2017. Jämfört med första kvartalet 2018 ökade plåtproduktionen med 14 %. Första kvartalet 2018 påverkades negativt av ämnesbrist relaterat till produktionsstörningen i masugnen.

De externa leveranserna av plåt under andra kvartalet 2018 ökade med 12 % jämfört med andra kvartalet 2017. De externa leveranserna av plåt var 2 % lägre jämfört med första kvartalet 2018.

Produktion och leveranser

Kton	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Råstålsproduktion	305	229	234	539	494	956
Plåtproduktion	138	147	121	259	230	496
Stålleveranser	339	304	346	685	581	1 192

Siffrorna för stålleveranser inkluderar höghållfasta stål som producerats vid SSAB Europas och SSAB Americas stålverk.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 897 (156) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av rörelseresultatet och minskat rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 72 (59) Mkr varav 8 (2) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB Europe

Andra kvartalet i korthet

- God efterfrågan under kvartalet och stabila utsikter för tredje kvartalet
- Transformatorbranden i Hämeenlinna påverkade resultatet negativt med cirka 50 Mkr
- Höghållfasta stål inom segmentet Automotive ökade med 12 % jämfört med andra kvartalet 2017

Nyckeltal

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Försäljning	8 892	8 378	8 051	16 943	16 035	31 048
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 259	1 381	998	2 257	2 563	4 405
Rörelseresultat 1)	907	1 022	657	1 564	1 848	2 988
Operativt kassaflöde	765	807	543	1 308	1 288	3 782
Antal anställda vid periodens slut	6 811	6 813	6 828	6 811	6 813	6 798

1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. Avskrivningarna på övervärden under andra kvartalet uppgick till 57 (54) Mkr.

Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen ökade med 6 % jämfört med andra kvartalet 2017 och uppgick till 8 892 (8 378) Mkr. Högre priser svarade för en positiv effekt på 2 procentenheter, positiva valutaeffekter för 4 procentenheter, en bättre produktmix för 1 procentenhet och övrig försäljning för 2 procentenhet medan lägre volymer stod för en negativ effekt på 3 procentenheter.

Jämfört med första kvartalet 2018 ökade försäljningen med 10 %. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 3 procentenheter, högre priser för 3 procentenheter, positiva valutaeffekter för 3 procentenheter och övrig försäljning för 1 procentenhet.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 907 (1 022) Mkr, en minskning med 115 Mkr jämfört med andra kvartalet 2017. Högre rörliga kostnader, främst råmaterial, och lägre volymer påverkade negativt. Även högre fasta

kostnader och något sämre kapacitetsutnyttjande till följd av transformatorbranden bidrog till det lägre resultatet. Högre priser och valutaeffekter påverkade resultatet positivt jämfört med andra kvartalet 2017.

Jämfört med första kvartalet 2018 förbättrades resultatet med 250 Mkr. De främsta orsakerna till det högre resultatet var högre priser och högre volymer, vilket till viss del motverkades av högre fasta kostnader.

Marknadsutveckling

Efterfrågan fortsatte på en god nivå under det andra kvartalet, bland annat inom segmenten Automotive, Heavy Transport och Construction.

Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen under andra kvartalet 2018 var 4 % lägre jämfört med andra kvartalet 2017 och var 2 % lägre jämfört med första kvartalet 2018.

Plåtproduktionen var i princip oförändrad jämfört med andra kvartalet 2017 och ökade något jämfört med första kvartalet 2018.

De externa leveranserna av plåt under andra kvartalet 2018 var 3 % lägre jämfört med andra kvartalet 2017 medan de var 3 % högre jämfört med första kvartalet 2018, då problem med järnvägstransporter påverkade negativt.

Produktion och leveranser

Kton	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Råstålsproduktion	1 147	1 196	1 175	2 322	2 364	4 599
Plåtproduktion	1 200	1 203	1 180	2 380	2 456	4 618
Stålleveranser	963	991	939	1 902	1 973	3 745

Produktionssiffrorna inkluderar höghållfasta stål som producerats för SSAB Special Steels. Dessa volymer inkluderas ej i SSAB Europas leveranser.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 765 (807) Mkr. Under andra kvartalet påverkades kassaflödet positivt av rörelseresultatet, dock motverkades detta av en ökning av rörelsekapitalet, med högre lager och kundfodringar till följd av den högre försäljningen.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 297 (129) Mkr varav 29 (11) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB Americas

Andra kvartalet i korthet

- Stark efterfrågan och betydligt högre priser – goda utsikter för tredje kvartalet
- Kontraktstruktur och ledtider gör att marknadspriser påverkar resultatet med eftersläpning
- Rörelseresultatet förbättrades till 365 Mkr

Nyckeltal

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Försäljning	4 040	3 138	3 363	7 403	6 157	12 727
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	526	201	283	809	209	818
Rörelseresultat 1)	365	39	129	494	-118	183
Operativt kassaflöde	-383	-56	131	-252	187	1 166
Antal anställda vid periodens slut	1 239	1 222	1 238	1 239	1 222	1 228

1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO. Avskrivningar på övervärden under andra kvartalet uppgick till 192 (194) Mkr

Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen ökade med 29 % jämfört med andra kvartalet 2017 och uppgick till 4 040 (3 138) Mkr. Högre priser svarade för en positiv effekt på 16 procentenheter, högre volymer för 13 procentenheter och produktmix för 1 procentenhet, medan valutaeffekter svarade för en negativ effekt på 1 procentenhet.

Jämfört med första kvartalet 2018 var försäljningen 20 % högre. Högre priser svarade för en positiv effekt på 15 procentenheter, produktmix för 1 procentenhet och positiva valutaeffekter för 7 procentenheter, medan lägre volym stod för en negativ effekt på 3 procentenheter.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 365 (39) Mkr, en förbättring med 326 Mkr jämfört med andra kvartalet 2017. Den främsta orsaken till det förbättrade resultatet var högre priser. Även högre volymer (delvis p.g.a. underhållsstopp i Mobile i andra kvartalet 2017) påverkade positivt. Högre rörliga kostnader, främst för råmaterial hade en negativ påverkan.

Jämfört med första kvartalet 2018 ökade rörelseresultatet med 236 Mkr. Det förbättrade resultatet berodde främst på högre priser, vilket delvis motverkades av högre rörliga kostnader för råmaterial.

Marknadsutveckling

Efterfrågan är fortsatt generellt stark och de flesta segment har en positiv trend. Under andra kvartalet ökade leveranserna till segmentet Construction Machinery kraftigt.

Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen ökade med 4 % jämfört med andra kvartalet 2017, medan den minskade med 4 % jämfört med första kvartalet 2018.

Plåtproduktionen ökade med 9 % jämfört med andra kvartalet 2017 och var i princip oförändrad jämfört med första kvartalet 2018.

De externa leveranserna av plåt ökade med 13 % jämfört med andra kvartalet 2017 medan de minskade med 3 % jämfört med första kvartalet 2018. Under andra kvartalet 2017 påverkades produktion och leveranser negativt av underhållsstoppet i Mobile.

Produktion och leveranser

	2018	2017	2018	2018	2017	2017
Kton	kv 2	kv 2	kv 1	kv 1-2	kv 1-2	helår
Råstålsproduktion	629	602	652	1 281	1 171	2 440
Plåtproduktion	603	553	607	1 210	1 098	2 284
Stålleveranser	509	452	523	1 032	938	1 971

Produktionssiffrorna inkluderar höghållfasta stål som producerats för SSAB Special Steels. Dessa volymer inkluderas ej i SSAB Americas leveranser.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet 2018 uppgick till -383 (-56) Mkr. Under kvartalet påverkades kassaflödet negativt av en ökning av rörelsekapitalet till följd av den högre försäljningen.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 48 (52) Mkr varav 28 (2) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Tibnor

Andra kvartalet i korthet

- Stabil efterfrågan under kvartalet med säsongsmässig förbättring jämfört med årets första kvartal
- Rörelseresultatet steg till 83 Mkr

Nyckeltal

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Försäljning	2 253	2 057	2 058	4 312	4 076	7 821
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	103	88	87	190	206	334
Rörelseresultat 1)	83	67	67	149	166	252
Operativt kassaflöde	170	175	30	200	331	472
Leveranser, Kton	188	188	176	364	378	716
Antal anställda vid periodens slut	1 061	1 111	1 077	1 061	1 111	1 091

1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. Avskrivningarna på övervärden under andra kvartalet uppgick till 6 (6) Mkr.

Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen ökade med 10 % jämfört med andra kvartalet 2017 och uppgick till 2 253 (2 057) Mkr. Den ökade försäljningen berodde på högre priser.

Jämfört med första kvartalet 2018 ökade försäljningen med 9 %, på grund av högre priser och högre volymer.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 83 (67) Mkr, en ökning med 16 Mkr jämfört med andra kvartalet 2017. Det högre resultatet var främst hänförligt till förbättrade marginaler.

Även jämfört med första kvartalet 2018 förbättrades resultatet med 16 Mkr, främst på grund av högre volymer och priser.

Marknadsutveckling

Efterfrågan har varit stabil under kvartalet med en säsongsmässig förbättring jämfört med det första kvartalet. Utsikterna för tredje kvartalet bedöms som goda med en viss osäkerhet kring utvecklingen för byggsektorn i Sverige och Norge, främst relaterat till bostadsbyggande.

De totala leveranserna under andra kvartalet 2018 var oförändrade jämfört med andra kvartalet 2017. Jämfört med första kvartalet 2018 ökade leveranserna med 7 %.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 170 (175) Mkr. Kassaflödet under kvartalet påverkades positivt, både av rörelseresultatet och minskad rörelsekapitalbindning.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 23 (23) Mkr varav 16 (13) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Ruukki Construction

Andra kvartalet i korthet

- Säsongsässig förbättring jämfört med första kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 59 Mkr

Nyckeltal

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Försäljning	1 578	1 531	1 088	2 666	2 662	5 773
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	92	97	-29	62	105	307
Rörelseresultat 1)	59	63	-62	-3	34	171
Operativt kassaflöde	5	-27	7	12	9	340
Antal anställda vid periodens slut	2 443	2 568	2 492	2 443	2 568	2 502

1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. Avskrivningarna på övervärden under andra kvartalet uppgick till -8 (-7) Mkr.

Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen ökade med 3 % jämfört med andra kvartalet 2017 och uppgick till 1 578 (1 531) Mkr.

Jämfört med första kvartalet 2018 ökade försäljningen betydligt, främst hänförligt till säsongsässig förbättring.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 59 (63) Mkr. Resultatet förbättrades för Residential Roofing och Building Components, medan det försämrades för Building Systems.

Jämfört med första kvartalet 2018 ökade resultatet med 121 Mkr, främst på grund av säsongsässigt högre volymer.

Marknadsutveckling

Efterfrågan under andra kvartalet var säsongsässigt stark i byggsektorn. Den underliggande efterfrågan i Norden bedöms stabiliseras efter de senaste årens ökning. Aktiviteten i byggsektorn är fortsatt svag i Ryssland, medan den är fortsatt god på Ruukki Constructions övriga marknader i östra Europa.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 5 (-27) Mkr. Kassaflödet under kvartalet påverkades positivt av rörelseresultatet, men motverkades av ökad rörelsekapitalbindning.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 26 (13) Mkr varav 10 (11) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Hållbarhet

Nyckeltal – rullande 12 månader

	2018 kv 2	2018 kv 1	2017 Helår
Säkerhet			
Olycksfallsfrekvens (LTIF, 1)	5,7	5,6	5,6
Antal olyckor (LTI) 2)	171	168	167
Miljö			
Energianvändning, GWh 3)	9 372	9 303	9 208
Energiintensitet, kWh/ton råstål	1 167	1 155	1 152
Utsläpp från produktionen (Scope 1), Kton 4)	9 751	9 801	9 854
Indirekta utsläpp (Scope 2), Kton 5)	1 213	1 207	1 215
Växthusgasintensitet, ton CO ₂ -utsläpp/ton råstål 6)	1,4	1,4	1,4

1) Antal olyckor som resulterat i frånvaro i mer än en dag per miljon arbetade timmar (LTIF, Lost Time Injury Frequency), egna anställda och underleverantör

2) Antal olyckor som resulterat i frånvaro i mer än en dag, egna anställda och underleverantör

3) Den totala energianvändningen (el, inköpta bränslen och inköpt värme)

4) Direkta utsläpp från produktionen (Scope 1)

5) Indirekta utsläpp från framställningen av inköpt elkraft, värme och ånga (Scope 2)

6) Inkluderar Scope 1 och Scope 2

Säkerhet

Vid slutet av andra kvartalet var olycksfallsfrekvensen (LTIF) för SSAB 5,7, avseende rullande tolv månader och olyckor som resulterar i frånvaro i mer än en dag.

Under 2017 inleddes arbetet med målet att alla medarbetare ska underteckna ett så kallat säkerhetsåtagande. Säkerhetsåtagandet innebär att medarbetaren tillsammans med sina kollegor och sin närmaste chef åtar sig att följa säkerhetsföreskrifterna och gemensamt skapa en säkrare kultur på arbetsplatsen. Arbetet inleddes under 2017 i den amerikanska verksamheten, vilket följdes av Borlänge, och under första halvåret 2018 fortsatte implementeringen på de övriga arbetsplatserna i Norden.

Miljö

Under andra kvartalet (rullande 12 månader) uppgick SSABs totala energianvändning till 9 372 GWh, avseende el, inköpta bränslen och inköpt värme. SSABs direkta koldioxidutsläpp (Scope 1) för rullande 12 månader uppgick till 9 751 tusen ton och indirekta (Scope 2) uppgick till motsvarande 1 213 tusen ton.

HYBRIT

På lång sikt går SSABs ståltillverkning mot att vara fossilfri genom HYBRIT, vilket är ett gemensamt initiativ från SSAB, LKAB och Vattenfall. HYBRIT-pilotanläggningen i Luleå började byggas i juni 2018, och den beräknas stå färdig 2020. I juni, beslutade Energimyndigheten att ge finansiellt stöd på 528 miljoner kronor till HYBRIT för att bygga pilotanläggningen. Energimyndigheten har tidigare bidragit med 70 miljoner kronor till initiativet. För mer information se: www.hybritdevelopment.com.

Christina Båge-Friborg blir hållbarhetsdirektör på SSAB

SSAB har utsett Christina Båge-Friborg till hållbarhetsdirektör och medlem av företagets koncernledning. Hon har tidigare innehaft en rad ledande befattningar inom hållbarhetsområdet, närmast som ansvarig för Sustainable Business på Sandvik AB. Hon tillträder som hållbarhetsdirektör på SSAB senast den 1 oktober 2018.

Mer information om hållbarhet finns i SSABs årsredovisning som finns tillgänglig på koncernens webbsida.

Risker och osäkerheter

För information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och osäkerhetsfaktorer identifierats under året.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34.

Redovisningsprinciperna baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU och därtill följande hänvisningar till 9:e kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagen.

Inga väsentliga ändringar av redovisningsprinciperna för koncernen har skett från årsredovisningen 2017, utöver det som redogörs för nedan.

Ändrade redovisningsprinciper från och med 1 januari 2018

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar koncernen IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från kontrakt från kunder.

IFRS 9, Finansiella instrument

Denna standard gäller från och med den 1 januari 2018. SSAB tillämpar IFRS 9 från och med den 1 januari 2018. IFRS 9 ersätter IAS 39, Finansiella instrument; Redovisning och värdering. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell för förväntade kreditförluster samt förändringar av principer för säkringsredovisning.

IFRS 9 inför en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. SSAB påverkas av den nya nedskrivningsmodellen avseende beräkningen för kreditförlustreserven för kundfordringar och resulterar i att det finns en beräknad förlust för alla kundfordringar, inklusive de som ännu inte förfallit. SSAB tillämpar den förenklade ansatsen, dvs. reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrans livslängd.

Öppningsbalansen i eget kapital har justerats med -7 Mkr till följd av den nya standarden. För moderbolaget har det egna kapitalet justerats med -6 Mkr avseende ytterligare kreditförlustreserv. Moderbolagets fordringar består endast av fordringar på koncernbolag.

Vad gäller förändringarna av principer för säkringsredovisning kommer dessa inte ha någon påverkan på SSABs nuvarande säkringar men kan komma att få en påverkan på framtida säkringsarrangemang.

IFRS 15, Intäkter från kontrakt från kunder

Denna standard gäller från och med den 1 januari 2018. SSAB tillämpar IFRS 15 från och med den 1 januari 2018. IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC).

SSAB har utvärderat koncernens kontrakt och slutsatsen är att intäktsredovisningen inte har påverkats vid övergången till IFRS 15 därav har ingen justering i öppningsbalansen i eget kapital gjorts. Dock har ytterligare upplysningar lämnats om koncernens fördelning av intäkter, se sid 23.

Kommande ändringar i redovisningsprinciper från och med 1 januari 2019

IFRS 16, Leasing

Denna standard gäller från och med den 1 januari 2019. IFRS 16 är den nya standarden för redovisning av leasingavtal. Arbetet med implementering av IFRS 16 har påbörjats men per den 30 juni 2018 har inga kvantitativa bedömningar eller beräkningar gjorts av vilken effekt övergången kommer att få.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättviande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 19 juli 2018

Bengt Kjell
Ordförande

Mikael Henriksson
Ledamot

Petra Einarsson
Ledamot

Marika Fredriksson
Ledamot

Tomas Karlsson
Ledamot

Pasi Laine
Ledamot

Matti Lievonen
Ledamot

Annika Lundius
Ledamot

Tomas Jansson
Ledamot

Lars Westerberg
Ledamot

Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SSAB AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 juli 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter enligt IFRS – Koncernen

Siffrorna i tabellerna är avrundade vilket kan påverka summeringarna.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Försäljning	19 263	17 115	36 652	32 854	66 059
Kostnad för sålda varor	-16 432	-14 897	-31 972	-28 943	-58 592
Bruttoresultat	2 832	2 218	4 680	3 911	7 467
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 186	-1 111	-2 278	-2 188	-4 210
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	-33	81	105	150	514
Intressebolag, resultat efter skatt	18	17	38	34	68
Rörelseresultat	1 630	1 205	2 546	1 907	3 838
Finansiella intäkter	131	62	264	163	321
Finansiella kostnader	-334	-353	-614	-707	-1 297
Periodens resultat efter finansnetto	1 427	914	2 196	1 363	2 863
Skatt	-114	-29	-213	24	-552
Periodens resultat	1 313	885	1 983	1 387	2 311
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	1 310	883	1 975	1 383	2 295
- innehav utan bestämmande inflytande	3	2	8	4	16

Nyckeltal

	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Rörelsemarginal (%)	8	7	7	6	6
Resultat per aktie (kr)	1,27	0,86	1,92	1,34	2,23
Eget kapital per aktie (kr)	56,50	51,12	56,50	51,12	51,69
Nettoskuldsättningsgrad (%)	20	30	20	30	22
Soliditet (%)	63	59	63	59	61
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	1 029,8	1 029,8	1 029,8	1 029,8	1 029,8
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.)	1 029,8	1 029,8	1 029,8	1 029,8	1 029,8
Antal anställda vid periodens slut	14 843	14 947	14 843	14 947	14 925

1) I kvartalets utfall ingår främst valutaeffekter på främst rörelsefordringar/-skulder med -19 (-35) Mkr.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Periodens resultat efter skatt	1 313	885	1 983	1 387	2 311
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Periodens omräkningsdifferenser	2 941	-1 721	4 334	-2 284	-2 984
Kassaflödessäkringar	188	-7	270	-82	26
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	-556	657	-711	903	1 286
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	84	-143	100	-182	-289
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	2 656	-1 214	3 994	-1 645	-1 961
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	-1	22	28	17	-2
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	-4	-6	-3	10
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-1	18	22	14	8
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 655	-1 196	4 016	-1 631	-1 953
Summa totalresultat för perioden	3 968	-311	5 999	-244	358
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	3 965	-313	5 988	-249	340
- innehav utan bestämmande inflytande	3	2	11	5	18

1) Säkringen är upplagd så att nettoskulsättningsgraden är oförändrad vid förändrade valutakurser.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	
Eget kapital 31 december 2016	9 062	23 021	4 004	16 804	52 891	49	52 940
<u>Förändringar 1/1-30/6 2017</u>							
Totalresultat för perioden			-1 645	1 396	-249	5	-244
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande						-3	-3
Eget kapital 30 juni 2017	9 062	23 021	2 359	18 200	52 642	51	52 693
<u>Förändringar 1/7-31/12 2017</u>							
Totalresultat för perioden			-318	907	589	13	602
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande						-1	-1
Eget kapital 31 december 2017	9 062	23 021	2 041	19 107	53 231	63	53 294
<u>Förändringar 1/1-30/6 2018</u>							
Justering ingående balans – ändrad redovisningsprincip, IFRS 9				-7	-7	-	-7
Justerat eget kapital 1 januari 2018	9 062	23 021	2 041	19 100	53 224	63	53 287
Totalresultat för perioden			3 994	1 994	5 988	11	5 999
Utdelning till moderbolagets aktieägare				-1 030	-1 030		-1 030
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande						-1	-1
Eget kapital 30 juni 2018	9 062	23 021	6 035	20 064	58 181	73	58 255

Antalet aktier uppgår till 1 029 835 326 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

Koncernens balansräkning

Mkr	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 Dec
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	30 126	28 275	27 730
Övriga immateriella tillgångar	1 727	2 267	1 918
Materiella anläggningstillgångar	24 388	24 423	23 931
Andelar i intressebolag	690	636	651
Finansiella anläggningstillgångar	568	343	433
Uppskjutna skattefordringar 2)	486	515	291
Summa anläggningstillgångar	57 986	56 459	54 954
Varulager	17 577	16 445	16 035
Kundfordringar	9 911	8 532	7 822
Aktuella skattefordringar	304	430	302
Övriga kortfristiga fordringar 1)	3 791	4 220	4 114
Likvida medel	2 134	3 687	4 249
Summa omsättningstillgångar	33 717	33 314	32 522
Summa tillgångar	91 703	89 773	87 476
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	58 181	52 642	53 231
Innehav utan bestämmande inflytande	73	51	63
Summa eget kapital	58 255	52 693	53 294
Uppskjutna skatteskulder	754	687	874
Övriga långfristiga avsättningar	606	524	591
Långfristiga icke räntebärande skulder 2)	356	370	346
Långfristiga räntebärande skulder	11 114	15 377	16 053
Summa långfristiga skulder	12 829	16 958	17 864
Kortfristiga räntebärande skulder	4 986	6 460	2 011
Leverantörsskulder	11 491	9 514	10 215
Aktuella skatteskulder	313	190	215
Övriga kortfristiga skulder	3 828	3 958	3 877
Summa kortfristiga skulder	20 619	20 122	16 318
Summa eget kapital och skulder	91 703	89 773	87 476
Ställda säkerheter	2 146	2 533	2 513
Eventualförpliktelser	2 984	3 285	2 674

1) I Övriga kortfristiga fordringar ingår bankmedel (spärrade) med 2 084 (2 465) Mkr.

2) Av den Uppskjutna skattefordran utgör 165 (204) Mkr en värdering av de framtida investeringsstöden avseende investeringar i Alabama, USA. Då stöden ännu inte kan bokföras som intäkt har en motsvarande skuld bokförts som Långfristiga icke räntebärande skulder.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat, valutaderivat som prisderivat värderas till verkligt värde. I balansposten Övriga kortfristiga fordringar finns derivat värderade till totalt 528 (209) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 57 (520) Mkr. I balansposten Finansiella tillgångar finns derivat värderade till totalt 144 (20) Mkr och i balansposten Långfristiga icke räntebärande skulder finns derivat värderade till totalt 4 (50) Mkr.

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden. De lån som ligger i balansposten Långfristiga räntebärande skulder (inklusive kortfristig del) skulle vid en värdering till verkligt värde överstiga det redovisade med 42 (158) Mkr, men eftersom lånen kommer att behållas till förfall, påverkar detta således inte det redovisade värdet.

Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre olika nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade priser på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser, till exempel räntesatser och avkastningskurvor. I nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser eller data som är direkt observerbara.

Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten i SSAB baseras på data enligt nivå 2 förutom elderivat, vilkas verkliga värde baseras på noterade marknadspriser och därmed klassificeras i nivå 1.

Kassaflöde

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Rörelseresultat	1 630	1 205	2 546	1 907	3 838
Justering för av- och nedskrivningar	952	962	1 872	1 887	3 753
Justering för övriga icke kassamässiga poster	-36	-23	-66	-39	-52
Erhållna och betalda räntor	-235	-344	-376	-566	-943
Betald skatt	-105	-73	-341	-94	-249
Förändring av rörelsekapital	-805	-869	-1 604	-1 395	303
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 402	858	2 031	1 700	6 650
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-507	-282	-855	-541	-1 603
Förvärv rörelser och andelar	-	-11	-10	-11	-11
Avyttrade rörelser och andelar	-	-	-	-	1
Övrig investeringsverksamhet	2	36	41	42	35
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-506	-257	-825	-510	-1 578
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 030	-	-1 030	-	-
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-2	-4	-2	-4	-4
Förändring av lån	-2 917	-620	-3 232	-931	-4 008
Förändring av finansiella placeringar	433	840	355	-18	-437
Övrig finansieringsverksamhet	889	-461	542	-407	-234
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 628	-245	-3 366	-1 360	-4 683
Periodens kassaflöde	-1 732	356	-2 160	-170	389
Likvida medel vid periodens början	3 863	3 371	4 249	3 879	3 879
Kursdifferens i likvida medel	3	-40	45	-22	-19
Likvida medel vid periodens slut	2 134	3 687	2 134	3 687	4 249

Finansiella rapporter enligt IFRS - Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Bruttoresultat	-	0	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-104	-91	-199	-171	-343
Övriga rörelseintäkter/kostnader	36	32	72	65	118
Rörelseresultat	-68	-59	-127	-106	-225
Finansnetto	447	984	184	1 075	1 164
Resultat efter finansnetto	379	925	57	969	939
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 423
Skatt	162	-88	233	-98	-406
Resultat efter skatt	541	837	289	871	1 956

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Resultat efter skatt	541	837	289	871	1 956
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Kassaflödessakringar	6	1	32	1	21
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1	-	-7	-	-5
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	4	1	25	1	16
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	4	1	25	1	16
Summa totalresultat för perioden	545	838	314	872	1 972

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 Dec
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar	69 428	66 315	71 426
Övriga omsättningstillgångar	12 687	16 461	11 140
Likvida medel	690	2 591	3 187
Summa tillgångar	82 805	85 367	85 753
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Bundet eget kapital	9 964	9 964	9 964
Fritt eget kapital 1)	51 686	51 308	52 407
Summa eget kapital	61 650	61 272	62 371
Långfristiga skulder och avsättningar	7 913	11 778	12 913
Kortfristiga skulder och avsättningar	13 242	12 317	10 469
Summa eget kapital och skulder	82 805	85 367	85 753

1) Eget kapital den 1 januari 2018 har justerats med -6 Mkr avseende ytterligare kreditförlustreserv i enlighet med IFRS 9.

Information om rörelsesegmenten

SSAB är organiserat i fem rörelsesegment vilka har ett tydligt resultatansvar; de tre ståltillverkande divisionerna SSAB Special Steels, SSAB Europe och SSAB Americas samt de helägda dotterbolagen Tibnor och Ruukki Construction. Tibnor och Ruukki Construction styrs som självständiga dotterbolag.

SSAB Special Steels

SSAB Special Steels ansvarar globalt för marknadsföring och försäljning av SSABs alla seghärdade stål (Q&T) och varmvalsade höghållfasta stål (AHSS) från 700 MPa och uppåt. SSAB Special Steels ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Oxelösund och för försäljningen av ovan nämnda produkter som produceras i Mobile, USA, Raahe, Finland och Borlänge, Sverige. När SSAB Special Steels säljer stål som är producerat av en annan division allokeras intäkterna i SSAB Special Steels och avräkning mellan divisionerna sker till kostnad såld vara.

SSAB Europe

SSAB Europe ansvarar för produkter inom tunnplåt, grovplåt och rör. SSAB Europe har även globalt lönsamhetsansvar för segmentet Automotive (kallvalsad tunnplåt). SSAB Europe ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Raahe och Hämeenlinna, Finland, samt i Luleå och Borlänge, Sverige.

SSAB Americas

SSAB Americas har lönsamhetsansvar för grovplåt i Nordamerika samt ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Montpelier och Mobile, USA.

Tibnor

Tibnor är koncernens fullsortimentsdistributör av stål och metaller i Norden och Baltikum. Tibnor köper och säljer material, producerat både av SSAB och andra leverantörer.

Ruukki Construction

Ruukki Construction ansvarar för försäljning och produktion av energieffektiva byggnads- och konstruktionslösningar, med fokus på norra och östra Europa. I Ruukki Construction ingår även Plannja.

Specifikation försäljning första halvåret

Nedanstående tabell beskriver den externa försäljningen per rörelsesegment, uppdelat på geografiska områden och produktområden.

Extern försäljning jan-jun 2018	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	422	3 229		2 052	622	6 325
Finland	130	2 174		777	740	3 820
Tyskland	735	1 184		20	3	1 942
Övriga EU-28	2 626	5 090		553	814	9 084
Norge	29	309		797	262	1 396
Ryssland	158	123			164	444
Övriga Europa	519	168		3	32	722
USA	1 666	695	6 734	0	1	9 097
Kanada	549	5	581			1 135
Övriga världen	2 104	527	25	21	8	2 686
Summa	8 938	13 503	7 340	4 224	2 646	36 652
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	8 304	12 820	7 280			28 404
Handelsverksamhet				4 224		4 224
Ruukki Construction verksamhet					2 646	2 646
Stålämnen, biprodukter och skrot	544	614	49			1 207
Övrigt	90	70	11		0	171
Summa	8 938	13 503	7 340	4 224	2 646	36 652

Extern försäljning jan-jun 2017	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	375	3 198		1 910	667	6 149
Finland	86	2 225		709	657	3 677
Tyskland	564	1 171		0	21	1 756
Övriga EU-28	2 024	4 787		526	807	8 144
Norge	31	317		823	256	1 427
Ryssland	97	197			187	481
Övriga Europa	385	147		5	35	571
USA	1 188	560	5 446	1		7 195
Kanada	448	111	613			1 171
Övriga världen	1 657	570	26	17	12	2 282
Summa	6 855	13 282	6 085	3 990	2 641	32 853
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	6 291	12 316	6 050			24 657
Handelsverksamhet				3 990		3 990
Ruukki Construction verksamhet					2 641	2 641
Stålämnen, biprodukter och skrot	489	969	22			1 481
Övrigt	75	-3	13		0	85
Summa	6 855	13 282	6 085	3 990	2 641	32 853

Specifikation försäljning andra kvartalet

Nedanstående tabell beskriver den externa försäljningen per rörelsesegment, uppdelat på geografiska områden och produktområden.

Extern försäljning mar-jun 2018	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	226	1 605		1 065	328	3 224
Finland	53	1 151		407	460	2 072
Tyskland	391	621		10	1	1 023
Övriga EU-28	1 348	2 483		280	500	4 611
Norge	6	168		434	150	758
Ryssland	75	66			102	243
Övriga Europa	276	87		1	21	383
USA	719	461	3 630	0	0	4 811
Kanada	467	-57	345			755
Övriga världen	1 073	282	12	10	6	1 383
Summa	4 635	6 867	3 987	2 206	1 568	19 263
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	4 268	6 693	3 949			14 910
Handelsverksamhet				2 206		2 206
Ruukki Construction verksamhet					1 568	1 568
Stålämnen, biprodukter och skrot	320	156	34			510
Övrigt	46	18	4		0	69
Summa	4 635	6 867	3 987	2 206	1 568	19 263

Extern försäljning mar-jun 2017	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	194	1 650		980	370	3 194
Finland	50	1 197		360	398	2 004
Tyskland	319	586		0	9	914
Övriga EU-28	1 116	2 426		260	463	4 265
Norge	21	146		402	120	689
Ryssland	52	112			126	290
Övriga Europa	217	72		3	23	315
USA	600	274	2 786	0		3 660
Kanada	261	58	292			611
Övriga världen	816	327	14	8	10	1 174
Summa	3 646	6 847	3 091	2 013	1 518	17 115
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	3 329	6 341	3 073			12 743
Handelsverksamhet				2 013		2 013
Ruukki Construction verksamhet					1 518	1 518
Stålämnen, biprodukter och skrot	288	457	13			758
Övrigt	28	49	6		0	83
Summa	3 646	6 847	3 091	2 013	1 518	17 115

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Utöver definitionerna nedan finns definitioner av nedanstående icke IFRS-baserade nyckeltal i årsredovisningen.

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Rörelseresultat	1 630	1 205	2 546	1 907	3 838
Avskrivningar och nedskrivningar	952	962	1 872	1 887	3 753
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	2 582	2 167	4 418	3 794	7 591

Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, rullande 12 månader

Mkr	juli 17 - juni-18	juli 16 - juni-17	2017 helår
Rörelseresultat	4 478	2 720	3 838
Finansiella intäkter	422	207	321
Totalt	4 899	2 927	4 159
Genomsnittligt sysselsatt kapital	73 642	76 420	74 947
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, %	7 %	4%	6%

Räntabilitet på eget kapital efter skatt, rullande 12 månader

Mkr	juli 17 - juni 18	juli 16 - juni 17	2017 helår
Periodens resultat efter skatt	2 906	2 052	2 311
Genomsnittligt eget kapital	54 128	52 600	52 832
Räntabilitet på eget kapital före skatt, %	5%	4%	4%

Operativt kassaflöde

Mkr	2018 kv 2	2017 kv 2	2018 kv 1-2	2017 kv 1-2	2017 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 402	858	2 031	1 700	6 650
Återläggning erhållna och betalda räntor	235	346	376	568	943
Återläggning betald skatt	105	71	341	92	249
Underhållsinvesteringar 1)	-417	-242	-702	-457	-1 366
Övrig investeringsverksamhet 2)	2	36	41	42	35
Operativt kassaflöde	1 325	1 069	2 086	1 945	6 511

1) Se definition Underhållsinvesteringar i årsredovisningen.

2) Övrig investeringsverksamhet avser främst kassaflöden från långfristiga fordringar och investeringar.

Nettoskuld

Mkr	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 Dec
Räntebärande tillgångar 1)	4 692	6 768	7 037
Räntebärande skulder 2)	16 573	22 506	18 611
Nettoskuld	11 881	15 738	11 574

1) Räntebärande tillgångar avser främst långfristiga och kortfristiga räntebärande fordringar och investeringar samt derivat och likvida medel.

2) Räntebärande skulder består främst av långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder samt pensionsskulder och derivat.

Finansiell information, per kvartal

Koncernens resultat per kvartal

Mkr	1/16	2/16	3/16	4/16	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18
Försäljning	12 964	14 471	13 477	14 442	15 739	17 115	16 188	17 017	17 388	19 263
Rörelsens kostnader	-12 237	-12 980	-11 852	-13 390	-14 128	-14 966	-14 192	-15 250	-15 573	-16 699
Avskrivningar 1)	-934	-917	-928	-959	-926	-961	-927	-939	-920	-952
Intressebolag	14	18	10	14	17	17	20	14	21	18
Finansnetto	-154	-243	-246	-246	-253	-291	-225	-206	-147	-202
Resultat före skatt	-347	349	461	-139	449	914	864	636	769	1 427

1) För avskrivningar, se tabell Rörelseresultat, per kvartal och rörelsesegment nedan.

Försäljning per kvartal och rörelsesegment

Mkr	1/16	2/16	3/16	4/16	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18
SSAB Special Steels	3 132	3 398	2 986	3 066	3 925	4 133	3 627	4 368	4 674	5 142
SSAB Europe	6 040	6 668	6 122	7 001	7 657	8 378	7 245	7 768	8 051	8 892
SSAB Americas	2 428	2 841	2 545	2 825	3 019	3 138	3 340	3 230	3 363	4 040
Tibnor	1 707	1 820	1 539	1 813	2 019	2 057	1 733	2 012	2 058	2 253
Ruukki Construction	928	1 444	1 579	1 353	1 131	1 531	1 640	1 471	1 088	1 578
Övrigt	5	3	1	5	-	1	-	-	0	0
Koncernjusteringar	-1 276	-1 703	-1 295	-1 621	-2 012	-2 123	-1 397	-1 832	-1 845	-2 642
Totalt	12 964	14 471	13 477	14 442	15 739	17 115	16 188	17 017	17 388	19 263

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, per kvartal och rörelsesegment

Mkr	1/16	2/16	3/16	4/16	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18
SSAB Special Steels	345	410	587	111	377	495	353	777	569	656
SSAB Europe	244	679	789	746	1 182	1 381	1 031	811	998	1 259
SSAB Americas	209	309	83	136	8	201	468	141	283	526
Tibnor	1	60	73	57	118	88	65	63	87	103
Ruukki Construction	-10	114	173	45	8	97	137	65	-29	92
Övrigt	-48	-63	-70	-29	-66	-95	-38	-75	-72	-53
Totalt	741	1 509	1 635	1 066	1 627	2 167	2 016	1 782	1 836	2 582

Rörelseresultat, per kvartal och rörelsesegment

Mkr	1/16	2/16	3/16	4/16	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18
SSAB Special Steels	202	276	453	-29	243	362	219	641	434	522
SSAB Europe	-118	317	426	375	826	1 022	680	460	657	907
SSAB Americas	55	162	-73	-34	-157	39	316	-15	129	365
Tibnor	-20	39	53	34	99	67	44	42	67	83
Ruukki Construction	-48	75	137	7	-29	63	105	32	-62	59
Avskrivningar på övervärden, IPSCO	-160	-157	-160	-159	-157	-194	-180	-182	-179	-192
Avskrivningar på övervärden, Rautaruukki	-51	-50	-53	-54	-51	-53	-53	-54	-54	-56
Övrigt	-53	-70	-76	-33	-72	-101	-42	-81	-77	-58
Totalt	-193	592	707	107	702	1 205	1 089	843	915	1 630

Produktion och leveranser

Kton	1/16	2/16	3/16	4/16	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18
Råstålsproduktion										
- SSAB Special Steels	218	288	291	178	265	229	180	282	234	305
- SSAB Europe	1 166	1 146	1 143	1 226	1 168	1 196	1 146	1 089	1 175	1 147
- SSAB Americas	617	623	533	558	569	602	634	635	652	629
- Totalt	2 001	2 058	1 967	1 962	2 002	2 027	1 960	2 006	2 061	2 081
Plåtproduktion										
- SSAB Special Steels	130	137	146	85	83	147	111	155	121	138
- SSAB Europe	1 101	1 183	1 068	1 109	1 253	1 203	1 104	1 058	1 180	1 200
- SSAB Americas	575	584	493	544	545	553	603	582	607	603
- Totalt	1 807	1 904	1 707	1 738	1 881	1 903	1 818	1 794	1 909	1 941
Plåtleveranser										
- SSAB Special Steels	256	277	242	233	277	304	293	318	346	339
- SSAB Europe	946	1 013	863	898	982	991	871	901	939	963
- SSAB Americas	475	526	421	502	486	452	508	525	523	509
- Totalt	1 677	1 816	1 526	1 633	1 745	1 747	1 672	1 743	1 808	1 811

För ytterligare information:

Per Hillström, Head of Investor Relations, Tel 070-295 29 12

Viktoria Karsberg, Head of Corporate Communications, Tel 08-45 45 734

Rapport för tredje kvartalet 2018:

Rapporten för det tredje kvartalet 2018 publiceras den 26 oktober 2018.



SSAB AB (publ)

Box 70, 101 21 Stockholm

Telefon 08-45 45 700. Telefax 08-45 45 725

Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 D6, Stockholm

E-post: info@ssab.com

www.ssab.com